

Альфа-Капитал Умный портфель

Инвестиции при любой «погоде» на рынках

+18,2%*

Комментарий по рынку

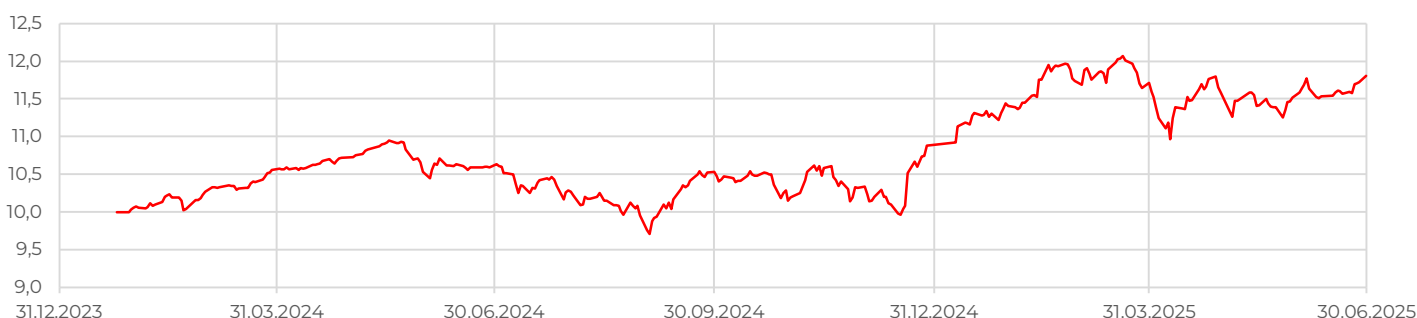
В июне 2025 года ЦБ РФ впервые за три года снизил ключевую ставку на 100 б. п., до 20%. Решение было принято на фоне постепенного охлаждения экономической активности и снижения инфляционного давления. Судя по оперативным данным, сезонно сглаженная инфляция в годовом выражении в июне опустилась до 4% после 4,5% в мае и 6,2% в апреле.

Вместе с этим инфляционные ожидания населения прервали двухмесячный рост: в июне они опустились до 13,0% против 13,4% в мае. Ценовые ожидания предприятий также снизились — сейчас они находятся на минимальных с июня 2023 года значениях, однако все еще остаются повышенными.

Дальнейшее снижение ключевой ставки может оказать значительное положительное влияние на оценку компаний, прежде всего ориентированных на внутренний рынок (акции из финансового, телекоммуникационного секторов и IT, ретейлеры и девелоперы). Кроме того, для части эмитентов это также снизит процентную нагрузку.

В июне доходность индекса облигаций RGBI снизилась на 120 б. п., до 14,7%, обновив минимум этого года. Доходность индекса корпоративных облигаций ММВБ снизилась на 180 б. п., до 18,1%. Эмитенты на первичном рынке предлагали выпуски преимущественно с фиксированными ставками. Наибольший интерес инвесторы проявляли к эмитентам с инвестиционным кредитным рейтингом (РЖД, «Русгидро» и «Ростелеком»).

Динамика стоимости пая¹



Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин

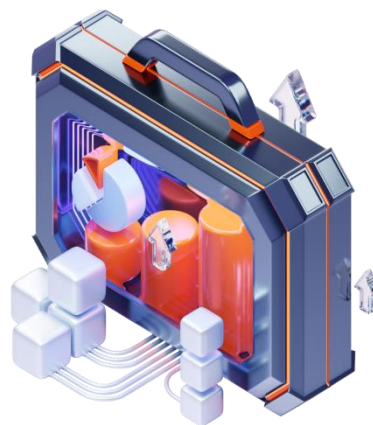


СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

*Доходность фонда за период с 25.01.2024 по 02.07.2025.

¹ По состоянию на 30.06.2025.

БПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Умный портфель». Правила доверительного управления № 5955 зарегистрированы Банком России 28.12.2023. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и фондах под ее управлением можно получить на сайте www.alfacapital.ru и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.



RU000A107KJ9

Общая информация¹

СЧА

433 млн руб.

Основной класс активов

акции, облигации,
драгоценные металлы,
права требования
по сделкам РЕПО

Изменение стоимости пая¹

